

**ROCZNE SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2012  
uwzględniające pracę jej Komitetu Audytu, zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Spółki  
i ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

*/przyjęte przez Radę Nadzorczą INTERFERIE S.A. w dniu 20 marca 2013 r./*

W omawianym okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 25 kwietnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

<b>Pan Piotr Kłodnicki</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Marcin Chmielewski</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Robert Ostowicz</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej
<b>Pani Barbara Mróz</b>	
<b>Pan Jerzy Pokój</b>	
<b>Pani Renata Wiernik-Gizicka</b>	

Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w dniu 26 kwietnia 2012 r. powzięło uchwałę o powołaniu Pana Wojciecha Granowskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres III wspólnej kadencji. Zatem w okresie od 26 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Pan Piotr Kłodnicki</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Marcin Chmielewski</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Pan Robert Ostowicz</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej
<b>Pan Wojciech Granowski</b>	
<b>Pani Barbara Mróz</b>	
<b>Pan Jerzy Pokój</b>	
<b>Pani Renata Wiernik-Gizicka</b>	

Rok obrotowy 2012 był trzecim rokiem III kadencji. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez

Walne Zgromadzenie. Kadencja wspólna Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie z postanowieniem Uchwały Nr 4/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERFERIE S.A. z dnia 26 kwietnia 2012 r., liczba członków Rady Nadzorczej Spółki określona została na 7 osób.

Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie jako stały organ nadzoru wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady oraz poprzez swoich członków delegowanych do pracy w Komitecie Audytu.

Rada Nadzorcza w roku 2012 odbyła 6 posiedzeń w dniach: 16 marca, 18 kwietnia, 29 maja, 5 lipca, 2 października, 12 grudnia.

Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie § 19 ust. 4 Statutu Spółki, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W trybie tym Rada Nadzorcza powzięła cztery uchwały (w dniach: 29 marca, 30 maja, 13 lipca, 5 listopada).

Porządek obrad poszczególnych posiedzeń Rady Nadzorczej był efektem uzgodnień członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki. W zakres ustaleń z Zarządem Spółki wchodziły również kwestie związane z przygotowaniem niezbędnych materiałów, analiz i wyjaśnień dotyczących omawianych na posiedzeniach zagadnień.

W roku obrotowym 2012 Rada Nadzorcza Spółki powzięła 28 uchwał. Przedmiotowe uchwały dotyczyły następujących kwestii:

- oceny Sprawozdania Zarządu INTERFERIE S.A. z działalności w 2011 roku,
- oceny Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok,
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2011,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny Sprawozdania Zarządu INTERFERIE S.A. z działalności w 2011 roku, Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2011,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Roczного sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011,
- oceny Sprawozdania Zarządu INTERFERIE S.A. z działalności w 2011 roku z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- oceny Sprawozdania finansowego za 2011 rok z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- przyjęcia i złożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z wyników oceny Sprawozdania Zarządu INTERFERIE S.A. z działalności w 2011 roku z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności oraz Sprawozdania finansowego za 2011 rok z uwzględnieniem wyceny udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności,
- wyrównania premii rocznej za 2011 rok dla członków Zarządu Spółki,
- zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w przedmiocie ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego w postaci służebności przesyłu na zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – Hotelu Górskim MALACHIT w Świeradowie Zdroju,

- odwołania ze stanowiska Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- powołania na stanowisko Prezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- odwołania ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- zaopiniowania wniosku Akcjonariusza w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. powołania członka Rady Nadzorczej do składu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. na okres III wspólnej kadencji,
- zaliczkowej wypłaty premii członkom Zarządu Spółki za poszczególne kwartały 2012 roku,
- wypłaty Wiceprezesowi Zarządu Spółki gratyfikacji pieniężnej,
- ustalenia zasad premiowania członków Zarządu na rok 2012,
- zaopiniowania wniosku Akcjonariusza w sprawie wymagającej uchwały Walnego Zgromadzenia, tj. przyznania pełniącym funkcje w roku obrotowym 2011 członkom Zarządu Spółki rocznych nagród o charakterze uznaniowym za 2011 rok,
- zatwierdzenia Regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie,
- wyboru audytora do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2012.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszani byli i uczestniczyli w nich członkowie Zarządu Spółki, którzy udzielali dodatkowych informacji i wyjaśnień w sprawach objętych treścią przekazywanych na posiedzenie materiałów oraz dotyczących bieżących zdarzeń z zakresu funkcjonowania Spółki.

Stałą tematykę posiedzeń Rady Nadzorczej stanowiły kwestie związane z wynikami finansowymi poszczególnych miesięcy 2012 roku, które analizowane były m.in. poprzez pryzmat takich parametrów jak: przychody ze sprzedaży, EBIT, EBITDA, wynik netto, aktywa trwałe, aktywa obrotowe, należności krótkoterminowe, zobowiązania (w tym kredytowe) i rezerwy, stan środków pieniężnych. Wyniki finansowe omawiane były również w podziale na poszczególne jednostki eksploatacyjne Spółki, tj. ośrodki sanatoryjno-wypoczynkowe i hotele.

Analiza osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w relacji do założeń „Budżetu na 2012 rok” była dla Rady Nadzorczej jednym z podstawowych elementów systemu kontrolingowego.

Rok obrotowy 2012 był okresem realizacji i oddania do eksploatacji inwestycji polegającej na budowie Aquaparku przy INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT. Przedmiotem porządków obrad posiedzeń Rady Nadzorczej były informacje Zarządu Spółki o stanie zaawansowania prac przy realizacji inwestycji, a następnie zagadnienia związane z jej odbiorem, oddaniem do eksploatacji i rozliczeniem.

Ponadto obligatoryjnym punktem porządku obrad Rady Nadzorczej były informacje Zarządu Spółki o odbytych posiedzeniach i powziętych uchwałach. Tożsame obowiązki informacyjne Rada Nadzorcza ustaliła w odniesieniu do zawieranych i obowiązujących w INTERFERIE S.A. umów, których wartość przedmiotu przekracza 30,0 tys. zł netto.

Obok realizacji działań wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i umów o pracę zawartych z poszczególnymi członkami Zarządu Spółki, przedmiotem prac Rady Nadzorczej były m.in. zagadnienia związane z:

- opracowaniem założeń strategii rozwoju Spółki na lata 2012-2018 oraz ustaleniem jej głównych kierunków, zakresu działań i narzędzi niezbędnych do realizacji,

- sytuacją płynnościową i restrukturyzacją finansowania Spółki,
- procesem centralizacji wybranych obszarów funkcjonowania Spółki i zakresem zmian organizacyjnych,
- podniesieniem jakości usług oferowanych przez Spółkę,
- bieżącym funkcjonowaniem jednostek eksploatacyjnych i sposobem zarządzania Spółką,
- stopniem wykorzystania potencjału (bazy noclegowej) poszczególnych jednostek eksploatacyjnych Spółki,
- rolą, oceną i systemem motywacyjnym kadry zarządzającej Spółki,
- realizowanym przez Spółkę w partnerstwie projektem „Akademia Interferie – szkolenia dla pracowników z branży hotelarskiej” współfinansowanym ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego,
- założeniami do budżetu i ustaleniem harmonogramu dotyczącego procesu budżetowania na rok obrotowy 2013,
- przedstawieniem Radzie Nadzorczej informacji na temat przebiegu posiedzeń Komitetu Audytu.

INTERFERIE S.A. posiada jednostkę stowarzyszoną Interferie Medical SPA Spółka z o.o. i sporządza również sprawozdanie finansowe uwzględniające wycenę udziałów w tej jednostce metodą praw własności. Ponadto INTERFERIE S.A., Interferie Medical SPA Spółka z o.o. i instytucja kredytująca budowę Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu, tj. Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zawarły umowę wsparcia jako jedną z umów stanowiących zabezpieczenie umowy kredytu (INTERFERIE S.A. informowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 23/2010).

Z tych też względów przedmiot zainteresowania Rady Nadzorczej stanowiły również zagadnienia z zakresu funkcjonowania Interferie Medical SPA Spółka z o.o. dotyczące na przykład ostatecznego rozliczenia inwestycji polegającej na budowie Hotelu INTERFERIE Medical SPA w Świnoujściu, osiągniętych wyników finansowych oraz sposobu i warunków funkcjonowania.

#### **Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki**

Podstawową rolą Komitetu Audytu jest działalność pomocnicza dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań nakierowanych na przygotowanie uchwał, które podejmuje Rada Nadzorcza. Do zadań Komitetu Audytu należy m.in. sprawowanie nadzoru w zakresie właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki, przegląd rocznych i okresowych sprawozdań finansowych, współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w roku obrotowym 2012 stanowi Załącznik Nr 1 do niniejszego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej.

#### **Zwięzła ocena sytuacji Spółki i ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Mając na uwadze treść Zasady III.1.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla

Spółki. Przedmiotowa ocena została przygotowana w oparciu o wyniki finansowe osiągnięte przez INTERFERIE S.A., przedstawione przez Zarząd dokumenty i wyjaśnienia w trakcie dokonywania przez Radę Nadzorczą przeglądu spraw Spółki oraz wnioski wynikające z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez biegłego rewidenta.

Sumy bilansowe sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. zwiększyły się o 12.279,0 tys. zł.

Po stronie aktywów jest to w głównej mierze wynikiem wzrostu aktywów trwałych (o 14.191,0 tys. zł) w pozycji rzeczowe aktywa trwałe w związku z ukończeniem inwestycji w obiekcie INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT polegającej na budowie Aquaparku wraz z remontem m.in. elewacji istniejącego budynku Hotelu.

W odniesieniu do pasywów jest to wynik wzrostu zarówno w pozycji kapitał własny (o 2.367,0 tys. zł) jak i w pozycji zobowiązania (o 9.912,0 tys. zł), przy czym w przypadku zobowiązań mamy do czynienia ze spadkiem zobowiązań krótkoterminowych (o 196,0 tys. zł) i wzrostem zobowiązań długoterminowych (o 10.108,0 tys. zł) spowodowanym głównie zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego.

W dniu 31 grudnia 2012 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 72.821,0 tys. zł. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 106.753,0 tys. zł.

W rachunku zysków i strat w analizowanym okresie osiągnięto:

– przychody ze sprzedaży w wysokości	38.155,0 tys. zł
– koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości	30.826,0 tys. zł
Wynikiem jest zysk brutto na sprzedaży w wysokości	7.329,0 tys. zł
– zysk na działalności operacyjnej w wysokości	1.992,0 tys. zł
– zysk przed opodatkowaniem w kwocie	2.928,0 tys. zł
– zysk netto roku obrotowego	2.367,0 tys. zł

W Spółce identyfikuje się zgodnie z MSSF 8 odpowiednio zagregowane sprawozdawcze segmenty operacyjne: „działalność hotelarska” i „hotele miejskie”. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny ośrodek sanatoryjno-wypoczynkowy oraz hotel Spółki, który jest oddzielnie analizowany i oceniany. Niezagregowane segmenty operacyjne są łączone i ujawniane w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.

Segment „działalność hotelarska” obejmuje informacje finansowe łącznie dla ośrodków sanatoryjno-wypoczynkowych oraz hoteli położonych w miejscowościach atrakcyjnych pod względem turystycznym (góry, morze), natomiast segment „hotele miejskie” – łącznie dla hoteli w Głogowie i Lubinie.

Źródła przychodów w ramach „wszystkich pozostałych segmentów” obejmują: pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych własnych oraz innych operatorów, sprzedaż biletów lotniczych, usługi reklamowe oraz przychody z usług administracyjnych.

Przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz zysk brutto ze sprzedaży poszczególnych segmentów w roku obrotowym 2012 obrazuje poniższe zestawienie.

	Działalność hotelarska	Hotele Miejskie	Wszystkie pozostałe segmenty	łącznie dane Spółki
Przychody ze sprzedaży	27 419	6 066	4 670	38 155
Koszt własny sprzedaży	21 535	5 691	3 600	30 826
<b>Zysk brutto ze sprzedaży – wynik segmentu</b>	<b>5 884</b>	<b>375</b>	<b>1 070</b>	<b>7 329</b>

Roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje w niżej wymienionych pozycjach następujące wartości:

– działalność operacyjna	8.493,0 tys. zł
– działalność inwestycyjna	– 20.648,0 tys. zł
– działalność finansowa	9.958,0 tys. zł

Przedmiotowe sprawozdanie za okres roku obrotowego 2012 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.197,0 tys. zł oraz stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 232 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa sytuacji finansowej przedsiębiorstwa w latach 2011-2012 wykazuje:

- wzrost rentowności majątku (*wynik finansowy netto x 100 / suma aktywów*) z 1,6% do 1,8%,
- wzrost rentowności kapitału własnego (*wynik finansowy netto x 100 / kapitał własny na początek okresu*) z 1,9% do 2,3%,
- wzrost rentowności netto sprzedaży (*wynik finansowy netto x 100 / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*) z 5,1% do 6,2%,
- spadek wskaźnika bieżącej płynności finansowej (*aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe*) z 0,60 do 0,50,
- spadek wskaźnika wypłacalności gotówkowej (*środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*) z 0,22 do 0,02,
- wzrost wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami (*(suma pasywów – kapitał własny) x 100 / suma aktywów*) z 13,6% do 19,8%,
- spadek wskaźnika szybkości obrotu zapasów (*zapasy x 365 dni / wartość sprzedanych materiałów i towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów*) z 4 dni do 3 dni,
- wzrost wskaźnika trwałości struktury finansowania (*(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100 / suma pasywów*) z 91,0% do 92,0%,
- wzrost wskaźnika dźwigni finansowej (zobowiązania ogółem / kapitał własny) z 0,16 do 0,25.

Ponadto w 2012 roku szybkość obrotu należności (*należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*) wyniosła 30 dni w porównaniu do roku 2011, kiedy to wynosiła 23 dni. Okres spłaty zobowiązań (*zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów*) wyniósł 28 dni – w 2011 roku wyniósł 12 dni.

Na podstawie powyższych danych i informacji można sytuację ekonomiczną Spółki na koniec 2012 roku ocenić pozytywnie.

Spółka w 2012 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 2.367 tys. złotych, który jest o 406,0 tys. zł wyższy od tego osiągniętego w 2011 roku.

Przychody ze sprzedaży INTERFERIE S.A. w 2012 roku spadły w stosunku do roku 2011 z poziomu 38.512,0 tys. zł do wartości 38.155,0 tys. zł, czyli o 357,0 tys. zł. Główne przyczyny tej sytuacji to wyłączenia z eksploatacji w związku z prowadzonymi inwestycjami obiektów INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT i INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN.

W 2012 roku wskaźniki płynności uległy pogorszeniu, jednakże Spółka nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań. Niska wartość wskaźnika płynności związana jest z realizacją inwestycji ze środków krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 5.813,0 tys. zł. Spółka zakłada dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, co zapewni Spółce płynność w kolejnym roku.

Na mocy podpisanego przez KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie, podmioty Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., INTERFERIE S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu Nr 1 do Umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków z dnia 15 grudnia 2011 r., INTERFERIE S.A. przystąpiła do przedmiotowej umowy i uzyskała limit kredytu w rachunku na poziomie 10.000,0 tys. zł. O fakcie tym Spółka informowała Raportem bieżącym nr 10/2012.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w ramach tego limitu do wykorzystania pozostało 8.881,0 tys. zł.

Ponadto w związku z zawartą przez Spółkę z BRE Bank S.A. umową o kredyt w rachunku bieżącym, INTERFERIE S.A. posiada limit w wysokości do 3.000,0 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. do wykorzystania pozostawała cała kwota przyznanego limitu.

W roku 2012 miała miejsce kontynuacja procesu modernizacji technicznej i technologicznej posiadanego majątku. W okresie tym poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 18.010,0 tys. zł, z czego 14.814,0 tys. zł stanowiły nakłady na zrealizowane zadania inwestycyjne w INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT polegające na budowie Aquaparku i zbiornika uśredniania ścieków oraz wykonaniu termomodernizacji istniejącego obiektu i modernizacji piętra gastronomicznego, sali sportowej i antenowej instalacji zbiorczej.

Plan nakładów inwestycyjnych na rok 2013 zakłada:

- modernizację tarasu w INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN
- modernizację tarasu zachodniego oraz części wspólnych w INTERFERIE w Szklarskiej Porębie Hotel BORNIT

oraz niezbędne nakłady wynikające z bieżących potrzeb jednostek eksploatacyjnych Spółki zabezpieczające ich sprawne funkcjonowanie.

Założone przez Zarząd Spółki plany i efekty działań na rzecz wzrostu wartości Spółki ocenione zostały przez Radę Nadzorczą jako realne. Przy wykorzystaniu środków własnych oraz obcych Spółka posiada zdolność do finansowania planowanych projektów inwestycyjnych. Aktualna wielkość kapitałów własnych, poziom rocznych zysków wypracowywanych przez Spółkę oraz zdolność kredytowa powodują, iż Spółka nie będzie miała problemów z realizacją zamierzonych inwestycji.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stopień przygotowania Spółki do realizacji zamierzeń inwestycyjnych i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Działalność prowadzona przez Spółkę wiąże się z różnego rodzaju ryzykiem finansowym. Rada Nadzorcza w toku bieżącego realizowania czynności nadzorczych analizowała funkcjonujący system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Zapoznała się również z przedstawionym w rocznym sprawozdaniu finansowym opisem podstawowych cech stosowanego w Spółce systemu zarządzania ryzykiem:

- rynkowym (w tym ryzyko zmiany kursu walut lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych),
- kredytowym, powstającym w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów – co obejmuje nierozliczone należności i zobowiązania,
- utraty płynności.

Przyjęte w Spółce rozwiązania w ramach systemu kontroli wewnętrznej Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie. System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie obszary działalności Spółki i na bieżąco dostosowywany jest do zmieniających się warunków funkcjonowania Spółki.

W oparciu o dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki i przedstawicieli biegłego rewidenta na temat wpływu każdego z czynników ryzyka na działalność Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż czynniki ryzyka nie stanowią w perspektywie 2013 roku istotnego zagrożenia dla działalności Spółki. Aktualnie nie identyfikuje się w INTERFERIE S.A. obszarów wymagających pilnej interwencji i działań naprawczych.

Zagadnienia wymagające w opinii Rady Nadzorczej szczególnej uwagi w roku 2013 i latach kolejnych to:

- realizacja założeń przyjętej strategii rozwoju, której elementem jest „sport i zdrowie”,
- sytuacja płynnościowa Spółki i analiza źródeł finansowania jej działalności,
- realizacja działań na rzecz modernizacji systemu sprzedaży i generowania przychodów,
- funkcjonowanie INTERFERIE w Świeradowie Zdroju Hotel MALACHIT wraz z Aquaparkiem – pierwszym w działalności Spółki obiektem tego typu,
- dalszy nadzór nad pracami i efektami procesu centralizacji wybranych obszarów funkcjonowania Spółki,
- poszukiwanie optymalnych rozwiązań w zakresie realizacji dalszego procesu rozbudowy infrastruktury własnych obiektów celem zwiększenia standardu i wolumenu usług zarówno pobytowo-gastronomicznych jak i rehabilitacyjno-leczniczych oraz związanych z uprawianiem sportu,
- stałe monitorowanie skuteczności istniejących w INTERFERIE S.A. rozwiązań w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu dostosowywania ich do zmieniających się warunków funkcjonowania Spółki,
- dyscyplina budżetowa ze szczególnym uwzględnieniem pozycji kosztowych,
- monitorowanie wykonania przez Spółkę jej planów inwestycyjnych w celu zapewnienia terminowej i efektywnej realizacji zadań,
- budowa, konsolidacja i koordynacja posiadanych w Grupie Kapitałowej zasobów i rozwiązań celem wykorzystania szans i osiągnięcia efektu synergii.



**Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie i wnosi o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2012.**

**Rada Nadzorcza INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie**

Wrocław, 20 marzec 2013 r.



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU  
RADY NADZORCZEJ INTERFERIE S.A. Z SIEDZIBĄ W LUBINIE  
W ROKU OBROTOWYM 2012**

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Renata Wiernik-Gizicka Przewodnicząca
- Robert Ostowicz
- Piotr Kłodnicki

Zakres działania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, jego kompetencje oraz tryb pracy określa ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.09.77.649 ze zmianami) i Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, który przyjęty został przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 28 października 2009 r.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

W 2012 roku Komitet Audytu odbył trzy posiedzenia:

- 1) w dniu 16 marca 2012 roku, którego przedmiotem były m.in. kwestie związane z przyjęciem Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. w roku obrotowym 2011, z ustaleniem Planu pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki na 2012 rok oraz ze spotkaniem z przedstawicielami audytora, tj. „Ernst&Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie.  
Tematyka spotkania z audytorem obejmowała przedstawienie przez audytora specyfiki dwóch sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę za rok obrotowy 2011 oraz istotnych kwestii z badania, tj. koncepcji globalnej metodologii badania, oceny ryzyka, planowania i wykonania badania, jego zakresu, zagadnień kontroli wewnętrznej oraz rekomendacji dla Zarządu Spółki.

Mając na uwadze przepis art. 88 ust. 2 lit. a) i b) ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, audytor przekazał Komitetowi Audytu oświadczenia potwierdzające:

- spełnianie warunków niezależności wobec Spółki przez „Ernst & Young Audit” spółka z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów wykonujących czynności rewizji finansowej,
- brak wykonywania przez „Ernst & Young Audit” spółka z o.o. na rzecz INTERFERIE S.A. żadnych usług, które nie są usługami rewizji finansowej.

Z uwagi na stwierdzenia audytora zawarte w opiniach i raportach z badania rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i uwzględniającego wycenę udziałów w jednostce stowarzyszonej metodą praw własności), zgodnie z którymi:

- a) w trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdania finansowe, a które nie zostałyby usunięte,
- b) sprawozdania finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
  - sporządzone zostały zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - są zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdań finansowych przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki,
- c) informacje pochodzące z sprawozdań finansowych są zgodne z sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”),

Komitet Audytu Rady Nadzorczej jednogłośnie postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej pozytywną ocenę materiałów sprawozdawczych Spółki za rok obrotowy 2011.

**2) w dniu 5 lipca 2012 roku. Przedmiotem spotkania były zagadnienia:**

- procesu budżetowania, zarówno na poziomie jednostek eksploatacyjnych jak i całej Spółki, oraz jego związków z systemem motywacyjnym (premiowym),
- ryzyk w kontekście zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań kredytowych oraz płynności finansowej Spółki,
- centralizacji poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki,
- wyboru niezależnego audytora do badania sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2012.

Zgodnie z art. 86 ust. 8 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym) oraz postanowieniem § 4 ust. 1 pkt 5 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A., komitet audytu rekomenduje radzie nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

W trakcie przedmiotowego posiedzenia członkowie Komitetu Audytu zapoznali się z treścią wniosku Zarządu Spółki w sprawie wyboru firmy „Ernst & Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na audytora INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie w zakresie przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2012, jak również z dokumentacją z postępowania wyboru (ofertami audytorów i protokołem komisji przeprowadzającej postępowanie ofertowe). W tej sprawie Komitet Audytu powziął uchwałę o rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki firmy „Ernst & Young Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych INTERFERIE S.A. za rok obrotowy 2012.

- 3) w dniu 22 listopada 2012 roku. Podczas posiedzenia członkom Komitetu Audytu zostały przedstawione przez Zarząd Spółki m.in. kwestie związane z procesem prac budżetowych i projektem „Budżetu na 2013 rok” oraz zagadnienia dotyczące przebiegu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki dotyczących roku obrotowego 2012.

W trakcie dyskusji strony spotkania omówiły poszczególne obszary podlegające ocenie przez audytora i jego stanowisko w tym zakresie oraz poczyniły ustalenia co do zakresu uzupełnień materiału planistycznego na 2013 rok.

Na podstawie § 4 ust. 2 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej INTERFERIE S.A. z siedzibą w Lubinie, Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej Spółki przedmiotowe sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2012.

**Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki**